

EDIZIONE S.r.l.

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013

Edizione S.r.l.

Calmaggiore, 23 - 31100 Treviso

Capitale Sociale Euro 1.500.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita Iva e Iscrizione Registro Imprese di Treviso 00778570267

REA CCIAA Treviso I48942

Indice

Informazioni sulla Società

Organi sociali pag. 4

Relazione degli Amministratori sulla gestione pag. 5

Bilancio al 31 dicembre 2013:

- Stato patrimoniale pag. 24

- Conto economico pag. 27

- Nota integrativa pag. 29

Allegati alla nota integrativa:

- Prospetto dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali pag. 56

- Prospetto dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni pag. 57

- Elenco delle partecipazioni possedute in imprese controllate e collegate pag. 58

- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute nell'esercizio pag. 59

- Prospetto ex art. 2427, n. 7 bis del Codice Civile pag. 60

- Rendiconto finanziario pag. 61

Relazione della società di revisione

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Gilberto Benetton	Presidente
Carlo Benetton	Vice Presidente
Gianni Mion	Vice Presidente
Alessandro Benetton	Amministratori
Christian Benetton	
Giuliana Benetton	
Luciano Benetton	
Sabrina Benetton	
Franca Bertagnin Benetton	
Fabio Cerchiai	
Giovanni Costa	

Direttore Generale

Carlo Bertazzo

Collegio Sindacale

Angelo Casò	Presidente
Giovanni Pietro Cunial	Sindaci effettivi
Aldo Laghi	
Augusto Clerici Bagozzi	Sindaci supplenti
Andrea Amaduzzi	

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Signori Soci,

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, evidenzia un utile netto di euro 121,1 milioni a fronte dell'utile di euro 25,8 milioni del 2012.

Per meglio comprendere le dinamiche dell'esercizio, di seguito viene riportata una sintesi del **conto economico riclassificato**:

(in milioni di euro)	2013	2012
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	89,3	83,3
Ricavi e proventi diversi	10,0	9,2
Plusvalenze e proventi da cessione di partecipazioni, al netto delle minusvalenze	88,1	5,9
Costi di gestione	(15,3)	(14,0)
Ammortamenti e svalutazioni	(9,4)	(11,3)
Oneri finanziari, netti	(41,7)	(25,7)
Rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette	0,3	(22,5)
Altri proventi/(oneri) straordinari, netti	(0,1)	(0,2)
Imposte sul reddito dell'esercizio	(0,1)	1,1
Utile dell'esercizio	121,1	25,8

Il dettaglio dei dividendi percepiti nel corso degli esercizi 2013 e 2012 è il seguente:

(in milioni di euro)	2013	2012
Schematrentaquattro S.p.A.	41,6	35,8
Sintonia S.p.A.	33,2	34,8
Pirelli & C. S.p.A.	7,0	6,1
Assicurazioni Generali S.p.A.	2,9	2,9
Eurostazioni S.p.A.	2,0	2,0
Schemaquattordici S.p.A.	1,9	-
Mediobanca S.p.A.	-	0,9
Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	0,3	0,5
Altre partecipazioni per importi minori	0,4	0,3
Totale	89,3	83,3

I **ricavi ed i proventi diversi** dell'esercizio ammontano a complessivi euro 10,0 milioni, di cui euro 8,4 milioni relativi a proventi di locazione degli immobili. L'importo residuo si riferisce prevalentemente ad addebiti per prestazioni di servizi resi a società del Gruppo.

Le **Plusvalenze e proventi da cessione di partecipazioni, al netto delle minusvalenze**, di euro 88 milioni, si riferiscono quasi interamente alla plusvalenza realizzata dalla vendita di azioni Pirelli & C. S.p.A. (3,03% del capitale) alla controllata Schematrentaquattro S.p.A. nell'ambito dell'operazione che ha portato all'emissione, da parte di quest'ultima, di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Pirelli.

I **costi di gestione**, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, possono essere sintetizzati come segue:

(in milioni di euro)	2013	2012
Compensi agli organi sociali	5,1	4,3
Spese di gestione e manutenzione degli immobili	3,6	3,0
Altri costi per servizi	1,5	1,6
Oneri diversi di gestione	2,9	2,9
Costi per il personale	2,2	2,2
Totale	15,3	14,0

Gli **oneri finanziari, al netto dei proventi**, ammontano a euro 41,7 milioni (euro 25,7 milioni nel precedente esercizio) e includono oneri non ricorrenti per euro 17,7 milioni, relativi all'estinzione anticipata di alcuni contratti di copertura rischio tasso di interesse a seguito della riduzione del corrispondente indebitamento finanziario coperto.

Le **rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette** sono relative:

- alla svalutazione per euro 24,4 milioni della partecipazione in RCS MediaGroup S.p.A., a seguito dell'allineamento del relativo valore di carico al prezzo di cessione della partecipazione intervenuta nei primi mesi del 2014;
- al ripristino di valore delle azioni Assicurazioni Generali S.p.A., da euro 13,81 per azione a euro 15,50 per azione (per complessivi euro 24,7 milioni), prendendo in considerazione la media delle quotazioni di borsa delle relative azioni ordinarie nel corso dell'esercizio 2013, nonché l'andamento delle quotazioni nei primi mesi del 2014.

La **struttura patrimoniale al 31 dicembre 2013**, comparata con quella al 31 dicembre 2012, è la seguente:

(in milioni di euro)	31.12.2013	31.12.2012
Partecipazioni immobilizzate	2.436,8	2.734,4
Altri titoli e crediti immobilizzati	16,2	14,7
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	146,4	138,9
Capitale immobilizzato	2.599,4	2.888,0
Crediti a breve	32,5	51,9
Debiti a breve	(35,3)	(38,7)
Altre attività finanziarie	2,5	2,5
Capitale operativo netto	2.599,1	2.903,7
Fondi e passività a medio termine	(1,0)	(1,5)
Capitale investito	2.598,1	2.902,2
Patrimonio netto	2.563,8	2.485,5
Indebitamento finanziario netto	34,3	416,7
Fonti di finanziamento	2.598,1	2.902,2

Partecipazioni immobilizzate

Nel corso del 2013 ha avuto luogo la distribuzione di riserve di capitale da parte di alcune partecipate ed in particolare per euro 212 milioni da parte di Schematrentaquattro S.p.A. a seguito della cessione sul mercato, da parte di quest'ultima, del 9% circa di Autogrill S.p.A. e World Duty Free S.p.A. per un importo complessivo di euro 338 milioni.

Sono state vendute azioni detenute in partecipazioni di minoranza quotate, tra cui Pirelli & C. S.p.A. alla controllata Schematrentaquattro S.p.A. per un incasso di euro 160 milioni.

Si riporta di seguito il dettaglio dei movimenti che hanno interessato le partecipazioni immobilizzate:

(in milioni di euro)	
Valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2012	2.734,4
Rimborso della Riserva Sovrapprezzo di Schematrentaquattro S.p.A.	(212,0)
Vendita azioni Pirelli & C. S.p.A.	(71,6)
Svalutazione RCS MediaGroup S.p.A.	(24,4)
Vendita azioni Hera S.p.A. (già ACEGAS-APS S.p.A.)	(6,4)
Vendita azioni RCS MediaGroup S.p.A.	(5,8)
Vendita azioni Prelios S.p.A.	(1,8)
Riduzione del capitale Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	(0,4)
Aumento di capitale Schematrentatrè S.p.A.	0,1
Ripristino del valore di Assicurazioni Generali S.p.A.	24,7
Valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2013	2.436,8

Altri titoli e crediti immobilizzati

Nel corso del 2013 sono state versate ulteriori quote nei fondi comuni di investimento **2I Centrale Partners III** e **2I Investimenti II**, per un esborso complessivo, al netto di un rimborso parziale, di euro 1,5 milioni.

Al 31 dicembre 2013 il totale delle quote ancora da versare in tali fondi è pari a euro 5,2 milioni.

Altre attività finanziarie

Le Altre attività finanziarie incluse nell'attivo circolante per euro 2,5 milioni sono costituite da n. 2.799.000 azioni Caltagirone Editore S.p.A.

Indebitamento finanziario netto

La struttura dell'indebitamento finanziario netto di Edizione a fine esercizio è così sintetizzabile:

(in milioni di euro)	2013	2012
Disponibilità liquide nette	78,5	5,4
Crediti finanziari verso società controllate	1,4	3,0
Finanziamenti a medio - lungo termine	(110,6)	(420,0)
Debiti finanziari verso società controllate	(2,9)	(2,9)
Ratei e risconti finanziari	(0,7)	(2,2)
Totale	(34,3)	(416,7)

L'indebitamento finanziario netto a fine esercizio risulta pari a euro 34,3 milioni e si riduce di euro 382,4 milioni rispetto a fine 2012 (euro 417 milioni), principalmente per la vendita del 3,03% delle azioni Pirelli & C. S.p.A. (euro 160 milioni) alla società controllata Schematrentaquattro S.p.A. e per la distribuzione da quest'ultima di riserve sovrapprezzo per euro 212 milioni.

La Società, allo scopo di ridurre l'esposizione al rischio di fluttuazione dei tassi, al 31 dicembre 2013 aveva in essere dei contratti derivati di tipo Interest Rate Swap, con scadenza nel mese di novembre 2015, per un ammontare nominale di euro 125 milioni. Tali contratti sono stati chiusi anticipatamente nel mese di febbraio 2014 ad esito dell'azzeramento dell'indebitamento finanziario verso terzi.

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2013 ammonta a complessivi euro 2.563,8 milioni (euro 2.485,5 milioni al 31 dicembre 2012). Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi ai soci per complessivi euro 42,8 milioni.

Andamento delle principali società controllate e collegate

Di seguito viene riportato un breve commento sull'andamento delle principali società direttamente partecipate.

Società controllate

Benetton Group S.p.A. (percentuale di controllo: 100%, incluso il 7,774% di azioni proprie)

La sintesi dei dati più significativi desunti dal bilancio consolidato di Benetton Group al 31 dicembre 2013, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, è riportata di seguito.

	Bilancio consolidato Benetton Group	
(in milioni di euro)	2013	2012
Ricavi	1.602,2	1.819,7
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(198,7)	24,1
Indebitamento finanziario netto	286,1	622,7
Patrimonio netto	1.287,3	1.513,6

I ricavi di gruppo nel 2013 si attestano a euro 1.602,2 milioni rispetto a euro 1.819,7 milioni dell'esercizio di confronto riflettendo, prevalentemente:

- le difficoltà congiunturali che hanno reso l'attività dei partner commerciali molto difficile nei principali mercati in cui il gruppo Benetton opera (in particolare l'Italia e l'area mediterranea);
- la scelta di allineare le consegne delle collezioni Primavera/Estate 2014 alle esigenze del punto vendita, allo scopo di migliorare il servizio alla rete vendita;
- l'effetto negativo di alcune divise estere.

Sui risultati economici dell'esercizio incidono:

- un aumento delle spese di vendita e generali per effetto soprattutto della maggior incidenza del canale di vendita diretto e dei costi straordinari per mobilità, incentivi all'esodo e oneri diversi per la chiusura di negozi a fronte del piano di ristrutturazione in atto per euro 23 milioni;
- plusvalenze per oltre euro 200 milioni realizzate a fronte delle cessioni di due immobili commerciali siti a Roma e a Tokyo;

- maggiori accantonamenti al fondo rischi su crediti per circa euro 110 milioni, per le difficoltà congiunturali nelle principali aree in cui il gruppo Benetton opera e per il riassetto della rete commerciale, che si realizza con la selezione e riduzione dei punti vendita e la progressiva chiusura di quelli considerati non più strategici e profittevoli;
- svalutazioni di immobilizzazioni quali avviamenti e oneri poliennali commerciali (*key money*), mobili, arredi, *concept*, migliorie su beni di terzi e immobili per euro 162 milioni, alla luce del processo di selezione e ridefinizione dei mercati e dei punti vendita della rete commerciale diretta ed indiretta del gruppo Benetton. La significatività di tali svalutazioni si deve anche alla decisione di procedere alla scissione delle attività in tre realtà distinte, che ha comportato una diversa valutazione delle immobilizzazioni per i rispettivi settori, in discontinuità rispetto a quanto fatto fino all'esercizio precedente.

Tali elementi hanno portato il gruppo Benetton a una perdita consolidata nel 2013 di euro 199 milioni.

Edizione Property S.p.A. (percentuale di controllo: 100%)

La società esercita un'attività di servizi nel settore tecnico/immobiliare, anche nei confronti della Vostra Società, ed ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita di euro 1,2 milioni (perdita di euro 0,1 milioni nel 2012). Tale perdita è dovuta prevalentemente a un accantonamento per rischi di euro 1,1 milioni, legato a due avvisi esecutivi di addebito con cui l'INPS (per conto dello Stato italiano) ha preteso di procedere al recupero degli sgravi contributivi concessi alle aziende alberghiere della città di Venezia per gli anni 1995/96/97.

Il patrimonio netto ammonta a euro 64,6 milioni (euro 65,8 milioni alla fine dell'esercizio precedente). La principale controllata di Edizione Property S.p.A., Compañía de Tierras Sud Argentino S.A., ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2013 con un utile di pesos argentino 26,9 milioni, pari a circa euro 3,7 milioni (utile di pesos argentino 16,5 milioni nel 2012).

Edizione Realty Czech S.r.o. – Repubblica Ceca: (percentuale di controllo: 100%)

Il bilancio al 31 dicembre 2013 della società immobiliare con sede in Praga chiude con un utile di corone ceche 3,4 milioni (pari a circa euro 132 mila), a fronte di un utile di corone ceche 1,7 milioni nell'esercizio precedente.

Maccarese S.p.A. società agricola (percentuale di controllo: 100%)

I principali dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 della società, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

(in milioni di euro)	2013	2012
Ricavi	10,1	8,9
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(0,3)	(0,5)
Indebitamento finanziario netto	10,2	10,7
Patrimonio netto	31,4	31,7

L'incremento dei ricavi è dovuto all'entrata a regime del secondo impianto di biogas.

Nel corso dell'esercizio la società ha ulteriormente ridotto la perdita di esercizio e l'indebitamento.

Schematrentaquattro S.p.A. (percentuale di controllo: 100%)

I principali dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 di Schematrentaquattro S.r.l., società che detiene il controllo di Autogrill S.p.A. e World Duty Free S.p.A., nonché una partecipazione del 3,03% in Pirelli & C. S.p.A., confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

(in milioni di euro)	2013	2012
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	-	42,2
Plusvalenze e proventi da cessione di partecipazioni	83,9	-
Utile/(Perdita) dell'esercizio	83,3	41,6
Indebitamento finanziario netto	78,2	(1,8)
Patrimonio netto	1.489,3	1.659,6

Il bilancio al 31 dicembre 2013 presenta un utile di euro 83,3 milioni (utile di euro 41,6 milioni nel precedente esercizio) per effetto di plusvalenze e proventi da cessione di partecipazioni.

Al 31 dicembre 2013 Schematrentaquattro presenta un indebitamento netto di euro 78 milioni, a cui concorrono un debito per il prestito obbligazionario convertibile in azioni Pirelli & C. S.p.A. per euro 200 milioni e disponibilità liquide per euro 122 milioni.

Il patrimonio netto alla fine dell'esercizio si riduce a euro 1.489,3 milioni (euro 1.659,6 milioni al 31 dicembre 2012) per l'intervenuta distribuzione, tra gli altri, di riserve per euro 212 milioni.

Nel mese di ottobre 2013 Schematrentaquattro ha ceduto sul mercato il 9% circa di Autogrill S.p.A. e di World Duty Free S.p.A. con un incasso complessivo di euro 338 milioni e una plusvalenza complessiva di euro 83,9 milioni.

Nel mese di novembre 2013, la società, ha inoltre acquistato da Edizione il 3,03% del capitale di Pirelli & C., emettendo contestualmente un prestito obbligazionario di euro 200 milioni convertibile in azioni Pirelli & C. della durata di 3 anni, ad un tasso di interesse annuo dello 0,25% e con un prezzo di conversione a scadenza di euro 13,8554 per azione.

In data 1° ottobre 2013 è divenuta efficace la scissione parziale proporzionale di Autogrill S.p.A., mediante la quale Autogrill ha trasferito alla società beneficiaria World Duty Free S.p.A. l'intero capitale sociale di World Duty Free Group SAU, società di diritto spagnolo cui fanno capo le attività del gruppo nel settore Travel retail & duty free. La scissione ha permesso la creazione di due distinti gruppi, focalizzati nei rispettivi settori di attività (Food & beverage e Travel retail & duty free). Alla data di efficacia della scissione, le azioni World Duty Free S.p.A. sono state quotate presso la Borsa di Milano.

Si presentano di seguito i dati più significativi delle due società, sottolineando che:

- per il gruppo Autogrill, a seguito della scissione di World Duty Free S.p.A. i dati economici e patrimoniali consolidati 2012 e 2013 si riferiscono alle sole attività Food & beverage (attività operative in esercizio) e non include il settore Travel retail & duty free;
- per il gruppo World Duty Free, i dati economici consolidati e le informazioni finanziarie si riferiscono ai dodici mesi chiusi al 31 dicembre 2013, a prescindere dalla data di efficacia della scissione. I dati comparativi per l'esercizio 2012 si riferiscono ai dati economici e finanziari consolidati dei 12 mesi chiusi al 31 dicembre 2012 di WDFG SAU (oggetto della scissione), sulla base dei dati storici inclusi nel bilancio consolidato di Autogrill al 31 dicembre 2012.

I principali dati desunti dal bilancio consolidato di **Autogrill** al 31 dicembre 2013, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

	Bilancio consolidato Gruppo Autogrill	
(in milioni di euro)	2013	2012
Ricavi	3.984,8	4.075,6
Utile/(Perdita) dell'esercizio	8,3	7,4
Indebitamento finanziario netto	672,7	933,2
Patrimonio netto	444,8	215,8

Il **gruppo Autogrill** ha chiuso l'esercizio 2013 con ricavi consolidati pari a euro 3.984,8 milioni, in calo del 2,2% (-0,3% a cambi costanti) rispetto al 2012.

Il positivo andamento del traffico passeggeri ha sostenuto la performance positiva del canale aeroporti, con ricavi in aumento dell'1,5% (a cambi costanti) a parità di perimetro. La crescita complessiva in tale canale e lo sviluppo nelle stazioni ferroviarie hanno in buona parte compensato la debolezza nel canale autostradale e la contrazione delle vendite negli altri canali (città, fiere e centri commerciali), i quali hanno risentito della cessazione delle attività in diversi punti vendita.

L'Ebitda consolidato è stato pari a euro 314 milioni, in calo del 4,1% (-1,9% a cambi costanti) rispetto al 2012. La variazione risente principalmente della rigidità delle componenti fisse dei costi per affitti e lavoro, a fronte della significativa riduzione di vendite registrata in Europa.

L'utile netto consolidato da attività operative in esercizio è stato pari a euro 8,3 milioni, rispetto a euro 7,4 milioni dell'anno 2012.

L'indebitamento finanziario netto diminuisce grazie al dividendo straordinario di euro 220 milioni corrisposto ante scissione da World Duty Free, nonché per la cessione delle attività di Retail aeroportuale nordamericano sempre al gruppo World Duty Free.

I principali dati desunti dal bilancio consolidato di **World Duty Free** al 31 dicembre 2013, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, sono riportati di seguito.

Bilancio consolidato World Duty Free Group		
(in milioni di euro)	2013	2012
Ricavi	2.078,5	2.002,0
Utile/(Perdita) dell'esercizio	110,9	103,0
Indebitamento finanziario netto	1.026,7	549,0
Patrimonio netto	419,1	598,2

Il gruppo World Duty Free ha chiuso il 2013 con ricavi consolidati pari a euro 2.078,5 milioni, in aumento del 3,8% (+ 7,1% a cambi costanti) rispetto al 2012.

I ricavi del canale aeroportuale ammontano a euro 2.032,8 milioni, pari al 97,8% dei ricavi dell'esercizio 2013.

Nel 2013 l'Ebitda è stato pari a euro 254,8 milioni, in calo del 2,9% (+0,6% a cambi costanti) rispetto al 2012. La riduzione dell'Ebitda è dovuto principalmente all'incremento nei costi degli affitti a seguito dei rinnovi dei contratti degli aeroporti spagnoli.

L'utile di esercizio è in crescita rispetto al 2012, grazie al contributo positivo di minori ammortamenti e imposte sul reddito, parzialmente controbilanciato da un Ebitda inferiore e oneri finanziari maggiori. L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2013 è pari a euro 1.027 milioni ed è stato impattato da tre eventi significativi: i) per euro 262 milioni dal pagamento anticipato di parte dei canoni di concessione ad AENA e per euro 27 milioni dal deposito versato ad AENA, in base al quanto disposto negli accordi contrattuali sottoscritti nel febbraio 2013; ii) per euro 220 milioni dai dividendi distribuiti ad Autogrill S.p.A.; iii) per euro 80 milioni dall'acquisizione del ramo US Retail da HMS Host (società del gruppo Autogrill).

Il flusso monetario netto da attività operative (escludendo il pagamento anticipato ed il deposito versati ad AENA) è stato pari a euro 166 milioni.

Schemaquattordici S.p.A. (percentuale di controllo: 58,99%)

I dati sintetici desunti dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, evidenziano:

(in milioni di euro)	2013	2012
Utile/(perdita) dell'esercizio	(1,8)	(3,0)
Altri titoli e crediti immobilizzati	7,8	8,8
Patrimonio netto	7,8	12,8

La perdita dell'esercizio è influenzata dalla svalutazione - al netto del ripristino di valore - delle quote di fondi comuni d'investimento, per un importo di euro 1 milione e di quanto dovuto all'Erario in seguito ad una verifica fiscale per un importo di euro 0,8 milioni.

La riduzione del Patrimonio Netto è motivata principalmente dal rimborso di capitale ai soci e dalle perdite d'esercizio.

Sintonia S.p.A. (percentuale di controllo: 66,40%)

I dati sintetici desunti dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, confrontati con quelli dell'esercizio precedente, evidenziano:

(in milioni di euro)	2013	2012
Dividendi ed altri proventi da partecipazioni	257,7	224,3
Ricavi e proventi diversi	0,1	0,2
Costi di gestione	(2,8)	(8,9)
Oneri finanziari, netti	(34,6)	(38,0)
Rettifiche di valore delle partecipazioni immobilizzate, nette	(0,2)	(50,7)
Altri proventi/(oneri) straordinari, netti	0,1	(11,6)
Imposte sul reddito dell'esercizio	-	(0,1)
Utile dell'esercizio	220,4	115,2
Patrimonio netto	3.523,5	3.131,0
Indebitamento finanziario netto	357,8	626,1

I **Dividendi ed altri proventi da partecipazioni** si riferiscono per euro 124,1 milioni al saldo del dividendo Atlantia dell'esercizio 2012 e per euro 133,6 milioni all'acconto del dividendo dell'esercizio 2013, con stacco della cedola il 23 dicembre 2013 e pagamento il 2 gennaio 2014.

I **costi di gestione** includono i costi del personale, le spese di consulenza ed assistenza legale, fiscale e societaria, le consulenze su progetti speciali, nonché gli emolumenti agli amministratori e ai sindaci. La diminuzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta prevalentemente al trasferimento della Società in Italia e al ridimensionamento della struttura.

Gli **Oneri finanziari, netti** sono pari a euro 34,6 milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente (euro 38 milioni nel 2012) per il miglioramento della posizione finanziaria netta.

Le **rettifiche di valore di partecipazioni immobilizzate, nette** pari nel 2013 ad euro 0,2 milioni, si riferiscono alla svalutazione della partecipazione di minoranza detenuta in Euroqube S.A.

Al 31 dicembre 2013 il **Patrimonio Netto** ammonta a complessivi euro 3.523,5 milioni (euro 3.131,0 milioni al 31 dicembre 2012). Nel corso dell'esercizio il socio Pacific Mezz Investco S.à r.l. (Singapore) ha sottoscritto e versato l'ultima tranche dell'aumento di capitale ad esso riservato per euro 222,1 milioni e sono stati distribuiti dividendi ai soci per complessivi euro 50 milioni.

L'Indebitamento finanziario netto a fine esercizio risulta pari a euro 357,8 milioni e si riduce di euro 268,3 milioni rispetto a fine 2012.

In data 29 e 30 aprile 2013, e poi nuovamente in data 7 e 8 agosto 2013, l'Assemblea degli Azionisti di risparmio di Gemina S.p.A. e le Assemblee straordinarie degli Azionisti di Gemina S.p.A. e Atlantia S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di Gemina S.p.A. in Atlantia S.p.A. con un rapporto di cambio fissato in n. 1 azione ordinaria Atlantia S.p.A. di nuova emissione ogni n. 9 azioni ordinarie Gemina S.p.A. e in n. 1 azione ordinaria Atlantia S.p.A. di nuova emissione ogni n. 9 azioni di risparmio Gemina S.p.A.

In data 20 novembre 2013 è stato sottoscritto l'Atto di fusione per incorporazione di Gemina S.p.A. in Atlantia S.p.A. la cui efficacia è decorsa dal 1° dicembre 2013.

Per effetto della suddetta fusione, la partecipazione detenuta da Sintonia in Atlantia S.p.A. è divenuta pari al 45,56% del capitale sociale.

Verde Sport S.p.A. (percentuale di controllo: 100%)

La società è attiva nel settore dell'attività sportiva agonistica (tramite la controllata Benetton Rugby Treviso S.r.l.) e nell'organizzazione di eventi di carattere sportivo ed ha chiuso l'esercizio con una perdita di euro 0,1 milioni (perdita di euro 3,9 milioni nel 2012).

Il patrimonio netto ammonta a euro 7,9 milioni (euro 8,0 milioni alla fine dell'esercizio precedente).

Rapporti con le società controllate e collegate

Si riporta di seguito il riepilogo analitico dei principali rapporti intervenuti nel corso dell'esercizio con le società direttamente e indirettamente controllate e con le collegate:

(in migliaia di euro)	Crediti	Debiti	Interessi passivi	Interessi attivi	Costi per servizi ricevuti	Ricavi da servizi prestati	Affitti attivi	Altri ricavi e proventi
AdR - Aereoporti di Roma S.p.A.	15					13		
Allevamento San Giorgio S.r.l.	44	12						
Atlantia S.p.A.	5					387		
Autogrill S.p.A.	140	14.628			90	131	42	
Autostrade per l'Italia S.p.A.					15			
Bencom S.r.l.	30	2.641					3.825	220
Benetton Group S.p.A.	422	630				37	238	
Benetton Retail Italia S.r.l.	28	54						
Benind S.r.l.		1.554			130			
Edizione Alberghi S.r.l.	19				16		1.594	
Edizione Property S.p.A.		2.584	16		2.045		147	
Edizione Realty Czech S.r.o.	222							
Fabrica S.p.A.		119						
Gemina S.p.A.								
Maccaresse S.p.A. società agricola	412							
Milano Report S.p.A.	12	425					476	
Nuova Sidap S.r.l.		14						
Olimpias S.p.A.	704	1.410						
Ponzano Children S.r.l.	4	33						
San Giorgio S.r.l.	308	1						
Schemaquattordici S.p.A.		23				3		
Schematrentatrè S.r.l.		114	1			2		
Schematrentaquattro S.r.l.	606	209	254			78		
Schematrentasei S.r.l.		13						
Sintonia S.p.A.	49					111	20	
Verde Sport S.p.A.	1.407			60				
Villa Minelli S.c.a.r.l.	2							
World Duty Free Group Italia S.p.A.		51						
World Duty Free S.p.A.	35					35	12	
Totale	4.464	24.515	271	60	2.296	797	6.354	220

Gli **interessi attivi e passivi** sono inerenti a rapporti di conto corrente improprio intrattenuti con le società del Gruppo e regolati applicando tassi di mercato.

I **costi per servizi** ricevuti da Edizione Property S.p.A. sono relativi, come per gli esercizi precedenti, all'attività di gestione del patrimonio immobiliare effettuata nel corso del 2013 dalla controllata.

I **ricavi per prestazioni di servizi** si riferiscono prevalentemente ai compensi reversibili per le cariche di amministratore ricoperte dal personale dipendente della Società presso alcune società partecipate.

Gli **affitti attivi** derivano dalla concessione in locazione di immobili e attività commerciali.

I **crediti e debiti** si riferiscono prevalentemente ai rapporti della Società con le controllate che hanno aderito al consolidato fiscale.

Altre informazioni

Non sono stati sostenuti nel corso dell'esercizio costi per attività di ricerca e di sviluppo nella corrente accezione del termine, considerata l'attività di holding di partecipazione sviluppata in Edizione.

Inoltre, al 31 dicembre 2013, Edizione S.r.l. non possedeva quote proprie, né direttamente né tramite società fiduciarie od interposta persona, né ha mai proceduto ad acquisto o ad alienazioni delle stesse nel corso dell'esercizio.

Gli amministratori hanno fatto ricorso al maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio per la convocazione dell'Assemblea ordinaria di approvazione del bilancio, così come consentito dall'art. 7 dello Statuto Sociale e dall'art. 2364 del Codice Civile. La dilazione è stata decisa al fine di attendere la disponibilità di tutte le informazioni necessarie per la predisposizione del bilancio consolidato del Gruppo.

Gestione dei rischi finanziari

Come in precedenza menzionato, la Società ha ritenuto opportuno ridurre la propria esposizione al rischio di oscillazione dei tassi di interesse, sottoscrivendo strumenti derivati di copertura (Interest Rate Swap). A fronte di un indebitamento finanziario lordo verso banche al 31 dicembre 2013 pari a euro 110 milioni, la Società aveva in essere coperture per un valore nozionale pari a euro 125 milioni.

Per quanto attiene al rischio di liquidità non si rilevano criticità in quanto, attraverso la generazione di flussi di cassa e la disponibilità di linee di credito a revoca e non a revoca, la Vostra Società ritiene di avere accesso a fonti di finanziamento per importi e scadenze coerenti con i propri piani di investimento.

Relativamente al rischio di credito, si ritiene che la Società non sia esposta a rischi significativi, in quanto vanta crediti essenzialmente nei confronti di società controllate e per i quali non sono previsti problemi di recupero.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Nei mesi di febbraio e marzo 2014 è stata venduta sul mercato l'intera partecipazione dell'1,04% detenuta in RCS MediaGroup, con un incasso netto di euro 7,2 milioni.

In data 10 febbraio 2014 il Comune di Venezia ha rilasciato il permesso a costruire in deroga per l'ampliamento, il cambio d'uso e la ristrutturazione del complesso immobiliare di proprietà denominato "Fondaco dei Tedeschi". L'Associazione Italia Nostra Onlus, che aveva già proposto in data 16 luglio 2013 un primo ricorso al T.A.R. Veneto contro le delibere propedeutiche all'emissione del permesso a costruire, a seguito del rilascio di detta autorizzazione ha proposto, in data 23 aprile 2014, un ulteriore ricorso al T.A.R. Veneto contro il Comune di Venezia, il Ministero dei Beni e delle Attività Culturali e del Turismo e nei confronti di Edizione per l'annullamento, previa sospensiva, del permesso a costruire in deroga e degli altri atti correlati.

Nell'udienza del 21 maggio 2014 la ricorrente ha rinunciato all'istanza di sospensiva.

In data 24 febbraio, a seguito del mancato esercizio della prelazione da parte dello Stato, si è perfezionato il trasferimento della proprietà in capo a Edizione di un immobile sito in Treviso (ex Tribunale), con il versamento del saldo di euro 11,5 milioni (esborso complessivo di euro 13,5 milioni).

Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base delle delibere assunte dalle società partecipate, ad oggi è prevedibile per l'esercizio 2014 un flusso di dividendi in crescita rispetto all'esercizio precedente e una sostanziale stabilità dei costi di gestione. Sono previsti in decisa diminuzione gli oneri finanziari per effetto della diminuzione dell'indebitamento verificatosi alla fine del 2013 e che nel 2014 impatterà per l'intero esercizio.

Proposta di deliberazione

Signori Soci,

a conclusione della nostra relazione, Vi proponiamo:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013 così come Vi è stato sottoposto, e che evidenzia un utile di esercizio di euro 121.077.128;
- di accantonare a riserva legale la quota parte dell'utile di esercizio pari a euro 6.053.857;
- di destinare una quota parte dell'utile netto di esercizio all'erogazione di un dividendo agli Azionisti di complessivi euro 42.800.000;
- di destinare alla voce "Utili riportati a nuovo" il residuo netto dell'utile di esercizio.

Treviso, 26 maggio 2014

Il Presidente del
Consiglio di Amministrazione
Gilberto Benetton

Bilancio al 31 dicembre 2013

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Allegati alla Nota Integrativa

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

(in euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	26.756	500
7) Altre	6.848.535	12.580.338
Totale immobilizzazioni immateriali	6.875.291	12.580.838
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	133.344.457	122.297.618
2) Impianti e macchinario	642.013	857.085
3) Attrezzature industriali e commerciali	142.525	137.445
4) Altri beni	2.840	8.521
5) Immobilizzazioni in corso	5.344.196	3.011.770
Totale immobilizzazioni materiali	139.476.031	126.312.439
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni in:		
a) Imprese controllate	1.960.153.920	2.172.043.920
b) Imprese collegate	50.763.826	50.763.826
c) Altre imprese	425.942.518	511.628.066
Totale partecipazioni	2.436.860.264	2.734.435.812
2) Crediti:		
d) Verso altri	16.600	11.903
Totale crediti	16.600	11.903
3) Altri titoli	16.189.709	14.676.732
Totale immobilizzazioni finanziarie	2.453.066.573	2.749.124.447
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	2.599.417.895	2.888.017.724
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I RIMANENZE	-	-
II CREDITI:		
1) Verso clienti	247.312	208.220
2) Verso imprese controllate		
- entro il successivo esercizio	4.173.822	18.406.361
- oltre il successivo esercizio	290.000	1.040.721
	4.463.822	19.447.082
3) Verso imprese collegate	-	326.607
4bis) Crediti tributari	23.010.246	28.837.728
5) Verso altri	6.164.607	6.038.747
Totale crediti	33.885.987	54.858.384
III ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
4) Altre partecipazioni	2.547.090	2.547.090
Totale attività finanziarie	2.547.090	2.547.090
IV DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) Depositi bancari e postali	78.448.741	5.386.051
3) Denaro e valori in cassa	8.243	8.847
Totale disponibilità liquide	78.456.984	5.394.898
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	114.890.061	62.800.372
D) RATEI E RISCONTI	58.523	54.013
TOTALE ATTIVO	2.714.366.479	2.950.872.109

PASSIVO

(in euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	1.500.000.000	1.500.000.000
II Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III Riserve di rivalutazione	1.230.192	1.230.192
IV Riserva legale	9.393.847	8.104.242
V Riserve statutarie	-	-
VI Riserva per azioni proprie	-	-
VII Altre riserve:		
- Riserva straordinaria	5.179.444	5.179.444
- Riserva ex art. I L. 169/83	79.923.421	79.923.421
- Avanzo di fusione	826.024.989	826.024.989
- Riserva di conferimento ex L. 904/77	1.368.640	1.368.640
- Arrotondamenti	I	(I)
	912.496.495	912.496.493
VIII Utili (perdite) riportati a nuovo	19.616.824	37.914.322
IX Utile (perdita) dell'esercizio	121.077.128	25.792.107
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.563.814.486	2.485.537.356
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Fondo imposte differite	-	313.575
3) Altri	320.983	603.000
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	320.983	916.575
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	621.365	574.646
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
- entro il successivo esercizio	597.199	195.000.000
- oltre il successivo esercizio	110.000.000	225.000.000
	110.597.199	420.000.000
7) Debiti verso fornitori	12.801.329	531.434
9) Debiti verso imprese controllate:		
- entro il successivo esercizio	24.514.721	40.115.505
- oltre il successivo esercizio	-	-
	24.514.721	40.115.505
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
12) Debiti tributari	434.196	428.700
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	173.767	138.353
14) Altri debiti	215.400	269.568
TOTALE DEBITI	148.736.612	461.483.560
E) RATEI E RISCONTI	873.033	2.359.972
TOTALE PASSIVO	2.714.366.479	2.950.872.109

CONTI IMPEGNI, RISCHI E D'ORDINE	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
GARANZIE PRESTATE DALLA SOCIETA'		
Fidejussioni rilasciate nell'interesse di imprese controllate	260.000.000	5.800.000
	260.000.000	5.800.000
GARANZIE PRESTATE DA TERZI PER NOSTRO CONTO		
Fidejussioni prestate da terzi per nostro conto	392.913	459.588
	392.913	459.588
IMPEGNI		
Fondi comuni d'investimento: quote da versare	5.221.461	7.874.438
	5.221.461	7.874.438
TOTALE CONTI IMPEGNI, RISCHI E D'ORDINE	265.614.374	14.134.026

CONTO ECONOMICO

(in euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.669.707	8.330.643
2) Variazioni delle rimanenze	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi	1.296.689	3.044.620
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	9.966.396	11.375.263
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
7) per servizi	10.136.281	8.940.680
8) per godimento di beni di terzi	273.754	264.629
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.585.401	1.548.534
b) oneri sociali	492.224	476.665
c) trattamento di fine rapporto	116.052	120.554
e) altri costi	12.595	11.814
Totale personale	2.206.272	2.157.567
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.487.959	2.733.316
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.944.864	3.178.066
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	5.424.713
d) svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	9.432.823	11.336.095
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamenti per rischi	-	203.000
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	2.661.302	4.618.199
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	24.710.432	27.520.170
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(14.744.036)	(16.144.907)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni:		
- proventi da partecipazioni in imprese controllate	75.285.340	70.562.043
- proventi da partecipazioni in imprese collegate	1.946.800	1.983.433
- proventi da partecipazioni in altre imprese	10.199.152	10.774.455
Totale proventi da partecipazioni	87.431.292	83.319.931
16) Altri proventi finanziari:		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	2.582.535	239.383
d) proventi diversi dai precedenti :		
- imprese controllate	59.614	188.529
- altri proventi	142.660	264.034
Totale altri proventi finanziari	2.784.809	691.946
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- imprese controllate	(270.805)	(64.070)
- altri interessi e oneri finanziari	(44.184.462)	(26.337.218)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(44.455.267)	(26.401.288)
17bis Utili e perdite su cambi	-	-
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	45.760.834	57.610.589

(in euro)	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) di partecipazioni	24.729.010	16.367.948
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	(24.408.611)	(39.153.771)
TOTALE DELLE RETTIFICHE	320.399	(22.785.823)
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi		
- plusvalenze da alienazione	89.061.967	5.872.194
- altri proventi straordinari	1.917.707	141.812
Totale proventi straordinari	90.979.674	6.014.006
21) Oneri		
- minusvalenze da alienazione	(1.052.158)	-
- altri oneri straordinari	(84.153)	(13.661)
Totale oneri straordinari	(1.136.311)	(13.661)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	89.843.363	6.000.345
Risultato prima delle imposte	121.180.560	24.680.204
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
- imposte correnti	(417.007)	636.128
- imposte differite	313.575	475.775
- imposte anticipate	-	-
Totale imposte	(103.432)	1.111.903
23) UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	121.077.128	25.792.107

Nota Integrativa

Profilo della società

Edizione S.r.l. detiene, direttamente e indirettamente, partecipazioni di carattere durevole in imprese operanti nel settore dell'abbigliamento, nel settore della ristorazione e del retail autostradale ed aeroportuale, nel settore infrastrutture e servizi per la mobilità, nel settore immobiliare ed agricolo ed in altri settori minori diversificati.

Svolge, inoltre, un'attività immobiliare che consiste nella gestione di immobili che sono prevalentemente concessi in locazione a società correlate e da queste utilizzati per l'esercizio delle proprie attività.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per quanto riguarda l'andamento delle principali società partecipate, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e i rapporti con le società controllate e collegate.

Contenuto e forma del bilancio

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alla vigente normativa prevista dal Codice Civile per la redazione dei bilanci sociali ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa.

Alla Nota Integrativa vengono allegati, inoltre, i prospetti analitici delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, l'elenco delle partecipazioni detenute in imprese controllate e collegate di cui all'art. 2427 del Codice Civile, il prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto, il prospetto del Patrimonio Netto di cui all'art. 2427, n. 7 bis, del Codice Civile ed il Rendiconto finanziario.

Tutti gli importi sono espressi in unità di euro (se non diversamente indicato). Le eventuali differenze originate dall'arrotondamento degli importi, sono iscritte:

- per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale nella voce **Altre Riserve** del Patrimonio netto;
- per quanto riguarda il Conto Economico, e a seconda del segno, tra i **Proventi straordinari** o tra gli **Oneri straordinari**.

Principi contabili e criteri di valutazione

I principi di redazione del bilancio e i criteri di valutazione sono conformi alle norme di legge che disciplinano il bilancio d'esercizio interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

I principi ed i criteri sono stati concordati con il Collegio Sindacale, qualora richiesto dalla norma, e non si discostano da quelli adottati negli esercizi precedenti salvo quanto eventualmente indicato di seguito.

Non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono di seguito riportati:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo, inclusivo degli oneri accessori, ed al netto delle quote di ammortamento; tali quote sono determinate in misura costante in relazione alla natura del costo ed alla prevista utilità futura.

In caso di perdite durevoli di valore, l'immobilizzazione viene svalutata al minore valore ritenuto recuperabile. Negli esercizi successivi, in caso di ripresa di valore, il relativo costo viene ripristinato nel limite delle precedenti svalutazioni.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, al netto delle quote di ammortamento. Il costo di talune immobilizzazioni include rivalutazioni economiche e monetarie eseguite in precedenti esercizi ai sensi di specifiche disposizioni di legge.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in modo sistematico e ritenuti rappresentativi della vita utile stimata dei cespiti; per i beni entrati in funzione nell'esercizio, i coefficienti di ammortamento sono ridotti al 50%. L'aliquota annua di ammortamento dei fabbricati è del 3% mentre quella della maggior parte degli impianti è dell'8%.

Le spese di manutenzione e riparazione aventi natura incrementativa sono imputate ai relativi cespiti ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi; le spese di manutenzione e riparazione che non hanno natura incrementativa sono imputate invece direttamente al conto economico.

Il costo dei fabbricati di civile abitazione non è ammortizzato, in quanto le sistematiche manutenzioni garantiscono la conservazione dell'utilità originaria.

I contributi in conto impianti sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene emesso il relativo decreto di erogazione da parte del soggetto concedente e sono portati a riduzione del costo storico dell'immobilizzazione a cui il contributo si riferisce. L'ammortamento del cespite viene calcolato sul costo storico al netto del contributo ricevuto.

In caso di perdite durevoli di valore, l'immobilizzazione viene svalutata al minore valore ritenuto recuperabile. Negli esercizi successivi, in caso di ripresa di valore, il relativo costo viene ripristinato nel limite delle precedenti svalutazioni.

Immobilizzazioni finanziarie - Partecipazioni

Sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione che include gli oneri di diretta imputazione, eventualmente adeguato per tener conto di perdite durevoli di valore, in conformità a quanto previsto dall'art. 2426 del Codice Civile. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

La partecipazione in Benetton Group S.p.A. è stata rivalutata nell'anno 1983 in applicazione della Legge 19 marzo 1983, n. 72, mediante l'utilizzo del metodo indiretto. L'importo della residua rivalutazione è di euro 431.218.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo; i debiti sono iscritti al valore nominale. Non vi sono crediti e debiti con una durata residua superiore ai 5 anni.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore presumibile di realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci, in applicazione del principio della competenza economica temporale, le quote di costi e di proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire passività di esistenza certa o probabile, di cui, alla data di chiusura dell'esercizio, non è tuttavia determinabile l'ammontare o la data di manifestazione. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione, acquisiti anche successivamente alla data di chiusura dell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto

Riflette la passività, rivalutata per mezzo degli appositi indici, maturata a fine esercizio nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente e ai contratti collettivi di lavoro.

Dividendi

Sono rilevati a Conto Economico nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione, che generalmente coincide con quello dell'incasso.

Contratti di copertura del rischio del tasso di interesse e di cambio

I contratti derivati di copertura sono valutati coerentemente con le passività coperte ed i relativi flussi finanziari sono imputati a conto economico per competenza lungo tutta la durata di ogni singolo contratto.

Per stabilire il carattere di copertura del rischio degli strumenti finanziari derivati in essere alla data di chiusura del bilancio si fa principalmente riferimento alla coerenza degli strumenti derivati con le passività sottostanti in termini di valore nozionale e di tasso (di cambio o interesse) di riferimento.

Contabilizzazione dei ricavi e proventi e dei costi e oneri

Sono rilevati ed esposti in bilancio, con il computo degli eventuali ratei e risconti, secondo il principio della competenza temporale.

Operazioni in valuta estera

I crediti e i debiti originariamente espressi in valuta estera sono convertiti in euro alla data di effettuazione dell'operazione. Eventuali crediti e debiti in valuta estera in essere a fine esercizio sono esposti al cambio in vigore alla data di bilancio. I relativi utili e perdite su cambi sono iscritti a conto economico alla voce **Utili e perdite su cambi**. L'eventuale utile non realizzato viene accantonato in un'apposita riserva del Patrimonio Netto, non distribuibile fino all'avvenuto realizzo.

Imposte

Le imposte sul reddito sono state determinate in base ad una previsione dell'onere di imposta, calcolato secondo la vigente normativa fiscale.

Qualora ne ricorrano i presupposti, sono stanziati le imposte differite attive e passive. Le prime maturano su costi e spese non ancora deducibili al termine dell'esercizio, e sono stanziati quando vi sia la ragionevole certezza della loro recuperabilità negli esercizi successivi. Le imposte differite passive sono calcolate su operazioni la cui tassazione è rinviata a futuri esercizi quali possono essere le plusvalenze derivanti da cessioni di immobilizzazioni finanziarie.

A partire dal periodo d'imposta 2007 la Società ha aderito in qualità di Consolidante all'istituto del **Consolidato Fiscale Nazionale**; l'opzione per la tassazione di gruppo è attualmente vincolante per il triennio 2013, 2014, 2015.

I rapporti tra le società che partecipano al Consolidato Fiscale sono disciplinati da un apposito "Regolamento" sottoscritto da tutti i partecipanti che, tra l'altro, prevede che il pagamento della remunerazione relativa alle perdite fiscali apportate alla tassazione di gruppo, avvenga entro il termine ordinario per il versamento a saldo dell'imposta relativa all'esercizio successivo a quello di utilizzo di tali perdite.

Al 31 dicembre 2013 le società fiscalmente consolidate sono le seguenti:

1	Allevamento San Giorgio S.r.l.	11	Olimpias S.p.A.
2	Autogrill S.p.A.	12	Ponzano Children S.r.l.
3	Bencom S.r.l.	13	San Giorgio S.r.l.
4	Benetton Group S.p.A.	14	Schemaquattordici S.p.A.
5	Benetton Retail Italia S.r.l.	15	Schematrentaquattro S.p.A.
6	Benind S.p.A.	16	Schematrentatre S.p.A.
7	Fabrica S.p.A.	17	Villa Minelli S.c. a r.l.
8	Milano Report S.p.A.	18	World Duty Free S.p.A.
9	Maccarese S.p.A. società agricola	19	World Duty Free Group S.p.A.
10	Nuova Sidap S.r.l.		

Commento alle voci di bilancio

Attivo (valori espressi in migliaia di euro)

Immobilizzazioni

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	6.875	12.581	(5.706)

L'analisi dei movimenti intervenuti nell'esercizio e la composizione delle voci sono riportati in un prospetto allegato alla presente nota.

In particolare si evidenzia che a seguito dell'operazione di rimborso anticipato del Term Loan di euro 225 milioni, i relativi costi di emissione non ancora ammortizzati sono stati imputati a Conto Economico per euro 4,6 milioni.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	139.476	126.312	13.164

La composizione delle voci e l'analisi dei movimenti intervenuti nell'esercizio sono riportate nell'apposito prospetto allegato alla presente nota, mentre l'elenco delle rivalutazioni effettuate sugli immobili è riportato alla voce Altre informazioni.

Il rilevante incremento del valore delle Immobilizzazioni Materiali è dovuto all'acquisto di un nuovo complesso immobiliare da ristrutturare ubicato in Treviso; il saldo del prezzo di tale immobile, pari ad euro 11,5 milioni, è stato pagato nel mese di febbraio 2014 e risulta iscritto nel presente bilancio nella voce **debiti verso fornitori**.

Si evidenzia, infine, che nel corso dell'esercizio è proseguita la fase di studio e progettazione propedeutica agli interventi di ristrutturazione del complesso immobiliare ubicato in Venezia, denominato "Fondaco dei Tedeschi" i cui costi sono stati sospesi tra le immobilizzazioni in corso.

La voce **Terreni e fabbricati** è composta da negozi ed uffici (25%), terreni e fabbricati industriali (74%) e da abitazioni civili (1%).

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni	2.436.860	2.734.436	(297.576)

L'elenco analitico delle partecipazioni in portafoglio al 31 dicembre 2013 è riportato nel prospetto redatto in conformità all'art. 2427 n. 2) del Codice Civile ed allegato alla presente nota.

Rispetto a quanto desumibile dal sopracitato prospetto, si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- **Schematrentaquattro S.p.A.:** il decremento di euro 212,0 milioni si riferisce ad un'operazione di parziale rimborso della Riserva Sovrapprezzo;
- **ACEGAS-APS S.p.A.:** la totalità delle azioni detenute sono state conferite nell'operazione di Offerta Pubblica di Scambio lanciata da **HERA S.p.A.** ricevendone in cambio n. 4.436.583 azioni ordinarie HERA S.p.A.; successivamente tutte le azioni HERA S.p.A. sono state cedute a terzi con il realizzo di una plusvalenza di euro 0,7 milioni;
- **Assicurazioni Generali S.p.A.:** in considerazione del duraturo incremento delle quotazioni di borsa, sono state parzialmente ripristinate le svalutazioni effettuate nei precedenti esercizi, procedendo alla rivalutazione della partecipazione per euro 24,7 milioni;
- **Pirelli & C. S.p.A.:** il decremento di euro 71,6 milioni è relativo alla vendita alla controllata Schematrentaquattro S.p.A. di n. 14.434.805 azioni, con il realizzo di una plusvalenza di euro 88,4 milioni;
- **Prelios S.p.A.:** nel corso del 2013 sono state cedute a terzi tutte le azioni possedute con il realizzo di una minusvalenza di euro 0,1 milioni;
- **RCS MediaGroup S.p.A.:** la partecipazione è stata svalutata per euro 24,4 milioni; inoltre nel corso del 2013 sono state cedute a terzi n. 5.803.664 azioni con il realizzo di una minusvalenza di euro 1,0 milioni.

La tabella che segue contiene l'informativa prevista dall'art. 2427 bis del Codice Civile con riferimento alle partecipazioni per le quali il "fair value", determinato sulla base della media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2013, era inferiore al valore di iscrizione in bilancio.

(in migliaia di euro)	Valore contabile	Fair Value
Partecipazioni immobilizzate:		
Il Sole 24 Ore S.p.A.	1.627	1.586

Le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 5), del Codice Civile sono riportate nell'apposito prospetto allegato alla presente nota. Dall'analisi di tale prospetto risulta che alcune partecipazioni sono iscritte in bilancio per un valore superiore alla quota di competenza del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio. A tale riguardo, si precisa che il valore iscritto per la partecipazione detenuta in **Compañia de**

Tierras Sud Argentino S.A. è giustificato dalla conferma delle valutazioni del valore delle attività detenute, mentre per altre partecipazioni si tratta di differenze ritenute al momento non significative.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie: altri titoli	16.190	14.677	1.513

Sono formate come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Quote del fondo 2I Centrale Partners III	6.174	6.330	(156)
Obbligazioni Club Méditerranée	1.760	1.760	-
Quote del fondo 2I Investimenti II	8.256	6.587	1.669
Totale	16.190	14.677	1.513

Nell'esercizio 2013 il fondo **2I Centrale Partners III** ha distribuito alla Società euro 2,5 milioni derivanti dal disinvestimento di attività di portafoglio.

Per quanto riguarda le obbligazioni **Club Méditerranée** si tratta di n. 107.546 obbligazioni convertibili Club Méditerranée, sottoscritte nell'ottobre 2010 e con scadenza novembre 2015.

Attivo circolante

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Crediti verso imprese controllate	4.464	19.447	(14.983)

Sono così composti:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Verde Sport S.p.A.	1.407	2.988	(1.581)
Edizione Realty Czech S.r.o.	222	422	(200)
Autogrill S.p.A.	140	-	140
Altre per importi minori	233	449	(216)
Crediti da Consolidato Fiscale	2.462	15.588	(13.126)
Totale	4.464	19.447	(14.983)

In particolare i **Crediti da Consolidato Fiscale** rappresentano la somma dei crediti vantati nei confronti delle singole società aderenti al consolidato fiscale che, per ciascuno dei periodi d'imposta sopraindicati, presentavano un'imposta netta dovuta alla consolidante Edizione S.r.l.

Il loro dettaglio è il seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Gruppo Benetton	1.123	13.160	(12.037)
Schematrentaquattro S.p.A.	576	1.095	(519)
Maccarese S.p.A.	412	256	156
Gruppo Autogrill	-	687	(687)
Altre società controllate	351	390	(39)
Totale	2.462	15.588	(13.126)

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Crediti tributari	23.010	28.838	(5.828)

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
IRES a credito da Consolidato Fiscale	2.501	8.920	(6.419)
Istanza di rimborso IRES ex art. 2 D.L. n. 201/2011	15.748	15.548	200
Istanza di rimborso IRES ex art. 6 D.L. n. 185/2008	2.974	2.974	-
Crediti ex incorporata Edizione Holding S.p.A.	1.228	1.228	-
I.V.A. a credito	367	-	367
Interessi su crediti verso Erario	149	149	-
Altri	43	19	24
Totale	23.010	28.838	(5.828)

Il credito per **Istanza di rimborso IRES ex art. 2 D.L. n. 201/2011** è relativo alla facoltà di portare in deduzione l'IRAP relativa al costo del personale per i periodi d'imposta che vanno dal 2007 al 2011 e di richiedere il rimborso della corrispondente imposta.

Il credito per **Istanza di rimborso IRES ex art. 6 D.L. n. 185/2008** è alla richiesta di rimborso l'imposta corrispondente all'IRAP non dedotta nei periodi d'imposta che vanno dal 2004 al 2007.

Edizione S.r.l., in qualità di società consolidante, ha inoltrato le istanze di rimborso riguardanti l'IRAP relativa alle società controllate aderenti al Consolidato Fiscale; nel momento dell'effettivo rimborso da parte dell'Erario di tale credito provvederà a rimettere l'importo incassato alle rispettive società controllate, verso le quali è stato iscritto un debito di pari importo.

I **Crediti ex incorporata Edizione Holding S.p.A.** riguardano prevalentemente IRPEG chiesta a rimborso ed i relativi interessi maturati.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Crediti verso altri	6.165	6.039	126

Si tratta per euro 6 milioni del contributo in denaro anticipato al Comune di Venezia a titolo di beneficio pubblico. L'importo è stato depositato in un conto vincolato e indisponibile da parte del Comune di Venezia con la facoltà per la Società di chiederne l'immediata restituzione per l'intero importo, maggiorato di interessi, qualora certe condizioni non dovessero realizzarsi. Nel mese di febbraio 2014 è stato autorizzato un parziale svincolo a favore del Comune di Venezia per complessivi euro 1,0 milioni.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.547	2.547	-

Si tratta di n. 2.799.000 azioni della società **Caltagirone Editore S.p.A.**

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Disponibilità liquide	78.457	5.395	73.062

Le risorse finanziarie derivanti dalla vendita del 3,03% di Pirelli & C. S.p.A. e della distribuzione di dividendi e riserva sovrapprezzo da parte di Schematrentaquattro S.p.A., congiuntamente ad un nuovo utilizzo di una linea di credito revolving, sono stati utilizzati per il rimborso di parte dell'indebitamento bancario.

Il residuo, pari ad euro 78,5 milioni è esposto tra le Disponibilità liquide al 31 dicembre 2013.

Passivo (valori espressi in migliaia di euro)

Patrimonio Netto

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Capitale sociale	1.500.000	1.500.000	-

Nel corso dell'esercizio non vi è stata alcuna variazione.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Riserve di rivalutazione	1.230	1.230	-

Riguardano per euro 1.215 la Riserva di rivalutazione ex L. 72/83 e per euro 15 la riserva di rivalutazione ex L. 576/75, e sono originate, per euro 1.079 dalla ricostituzione delle riserve già presenti nell'incorporata Edizione Holding S.p.A. e per euro 151 dalla ricostituzione di quelle già presenti nell'incorporata Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Riserva legale	9.394	8.104	1.290

L'incremento si riferisce all'accantonamento della quota di un quinto dell'utile dell'esercizio 2013. La riserva è interamente formata da utili.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Riserva straordinaria	5.179	5.179	-

Riserva formata interamente da utili; invariata rispetto alla consistenza in essere nel precedente esercizio.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Riserva ex art. 1 L. 169/83	79.923	79.923	-

E' composta, per euro 70.137, dalla ricostituzione delle riserve dell'incorporata Edizione Holding S.p.A. e, per euro 9.786, dalla ricostituzione di quelle dell'incorporata Sintonia S.p.A. e riguarda

l'accantonamento operato ai sensi dell'art. 1 della Legge n. 169 del 1983 al momento del collocamento in borsa, nell'anno 1986, di parte delle azioni della società controllata **Benetton Group S.p.A.**

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Avanzo di fusione	826.025	826.025	-

Si tratta del residuo avanzo di fusione relativo all'operazione di incorporazione, effettuata nell'esercizio 2009, delle società controllate Edizione Holding S.p.A. e Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Riserva di conferimento ex L. 904/77	1.369	1.369	-

E' composta, per euro 1.201, dalla ricostituzione delle riserve dell'incorporata Edizione Holding S.p.A., e, per euro 168, dalla ricostituzione di quelle dell'incorporata Sintonia S.p.A.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Utili riportati a nuovo	19.617	37.914	(18.297)

Il decremento riguarda l'utilizzo della riserva per la distribuzione dei dividendi deliberati nel corso dell'esercizio 2013.

Il Prospetto delle variazioni intervenute nei conti di patrimonio netto, come pure il Prospetto contenente le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 7 bis del Codice Civile, sono riportati in allegato alla presente nota.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nel corso dell'esercizio il fondo ha avuto i seguenti movimenti:

(in migliaia di euro)	2013	2012
Saldo iniziale	575	541
Utilizzi	(70)	(86)
Accantonamenti	116	120
Saldo a fine esercizio	621	575

Gli utilizzi sono relativi ai contributi versati a favore dei **fondi pensione** ai quali hanno aderito alcuni dipendenti.

Debiti

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Debiti verso banche	110.597	420.000	(309.403)

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2013			31.12.2012			Variazioni
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	
C/c bancari e finanziamenti a breve termine	597	-	597	-	-	-	597
Finanziamenti a medio-lungo termine senza garanzie reali	-	110.000	110.000	195.000	225.000	420.000	(310.000)
Totale	597	110.000	110.597	195.000	225.000	420.000	(309.403)

Il debito di euro 110 milioni si riferisce all'utilizzo della linea revolving di complessivi euro 375 milioni, con scadenza febbraio 2017.

Tale linea di credito prevede il rispetto di un rapporto fra la posizione finanziaria netta di Edizione (inclusiva di quella di alcune sub-holding di partecipazione) ed il valore corrente delle sue partecipazioni, che non deve superare una prefissata soglia massima. Nel corso del 2013 tale rapporto è stato rispettato dalla Società.

Il 6 novembre 2013 Edizione S.r.l. ha rimborsato anticipatamente e per l'intero ammontare il Term Loan di euro 225 milioni acceso nel febbraio 2012 per finanziare l'OPA Benetton.

Contemporaneamente sono state rinegoziate, in senso più favorevole per la Società, le condizioni economiche della rimanente linea revolving di euro 375 milioni.

Al 31 dicembre 2013 Edizione S.r.l. disponeva di linee di credito revocabili per circa euro 100 milioni, nonché di linee di credito non revocabili per euro 375 milioni, di cui euro 265 milioni non utilizzate. Il dettaglio delle linee non revocabili è riportato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)	Data	Scadenza	Disponibili	Utilizzate	Linee
	sottoscrizione	finale			disponibili non utilizzate
Revolving MB, ISP, UCI	29.02.2012	28.02.2017	375.000	110.000	265.000
Totale			375.000	110.000	265.000

Nel novembre 2013 sono stati chiusi anticipatamente contratti derivati di tipo Interest Rate Swap per la copertura del rischio tasso per un nozionale complessivo di euro 225 milioni.

La Società aveva in essere, al 31 dicembre 2013, contratti di copertura, per un importo nozionale di complessivi euro 125 milioni, con scadenza 30 novembre 2015 e con un valore di mercato negativo di circa euro 9 milioni. Tali contratti, considerati di copertura dell'esposizione media prevista a medio termine, sono stati chiusi anticipatamente nel febbraio del 2014.

Tenuto conto degli strumenti derivati, il costo medio annuo ponderato nel 2013 dell'indebitamento lordo verso banche risulta pari al 7,43% (4,55% non considerando gli strumenti di copertura).

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Debiti verso fornitori	12.801	531	12.270

Includono il debito di euro 11,5 milioni relativo all'acquisto di un immobile; l'importo è stato pagato nel mese di febbraio 2014.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Debiti verso imprese controllate	24.515	40.116	(15.601)

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Verso società aderenti al Consolidato Fiscale	2.829	18.612	(15.783)
Istanza rimborso IRES ex art. 2 D.L. n.201/2011	15.748	15.548	200
Istanza rimborso IRES ex art. 6 D.L. n.185/2008	2.974	2.974	-
Schematrentaquattro S.r.l. - c/c improprio	201	1.742	(1.541)
Edizione Property Sp.A. - c/c improprio	2.538	1.092	1.446
Altri debiti	225	148	77
Totale	24.515	40.116	(15.601)

I debiti per **Istanze rimborso IRES** riguardano le società fiscalmente consolidate che hanno presentato, congiuntamente alla consolidante Edizione S.r.l., le istanze di rimborso IRES; in particolare euro 14,5 milioni si riferiscono a società del **gruppo Autogrill** ed euro 4,2 milioni a società del **gruppo Benetton**.

A tale proposito si precisa che il pagamento da parte della consolidante Edizione S.r.l. nei confronti di ciascuna società consolidata è subordinato all'effettiva liquidazione da parte dell'Erario della somma di uguale importo iscritta tra i Crediti tributari.

Il dettaglio dei debiti verso società aderenti al Consolidato Fiscale è il seguente:

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Gruppo Benetton	2.652	15.223	(12.571)
Gruppo Autogrill	134	1.399	(1.265)
Schemaquattordici S.p.A.	23	1.701	(1.678)
Gruppo Maccarese	-	250	(250)
Altre	20	39	(19)
Totale	2.829	18.612	(15.783)

Ratei e risconti

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Ratei passivi	873	2.360	(1.487)

Sono formati quasi interamente dal rateo relativo ai premi sui contratti derivati del tipo Interest Rate Swap ed agli interessi sui finanziamenti ricevuti da istituti di credito.

Conti impegni, rischi e d'ordine

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Garanzie rilasciate nell'interesse di imprese controllate	260.000	5.800	254.200

E' una garanzia rilasciata nell'interesse della controllata **Schematrentaquattro S.p.A.** in relazione alla emissione del prestito obbligazionario convertibile di euro 200 milioni.

(in migliaia di euro)	31.12.2013	31.12.2012	Variazioni
Impegni	5.221	7.874	(2.653)

Si tratta di quote di fondi comuni d'investimento, sottoscritte e non ancora versate. I versamenti verranno effettuati in relazione alle esigenze dei fondi stessi.

Garanzie rilasciate in sede di cessione di Olimpia S.p.A., dalla società incorporata Sintonia S.p.A.

In sede di cessione a Telco S.p.A. della partecipazione in Olimpia S.p.A., sono rimasti contrattualmente in capo ai venditori tutti i rischi fiscali riguardanti i periodi fino alla data di cessione.

Il contenzioso fiscale attualmente in essere si può riassumere nei seguenti termini.

Per l'esercizio 2001 è stato accertato un presunto provento finanziario sul Prestito Obbligazionario Bell rimborsabile in azioni Olivetti, con una conseguente imposta IRAP pari a euro 26,5 milioni (pro-quota Pirelli & C euro 21,2 milioni), oltre a sanzioni di pari importo.

Nonostante le Commissioni Tributarie di 1° e di 2° grado, abbiano accolto i ricorsi della Società, annullando integralmente l'accertamento, l'Agenzia ha presentato ricorso in Cassazione.

Per gli esercizi 2002, 2003 e 2004 l'Agenzia delle Entrate aveva attribuito ad Olimpia la qualifica di "società di comodo", sulla base di riclassificazioni di voci di bilancio e di interpretazioni della normativa del tutto arbitrarie. Tutte e tre le contestazioni si sono estinte per effetto del passaggio in giudicato delle decisioni di 2° grado, che l'Agenzia delle Entrate non ha impugnato in Cassazione.

Conto Economico (valori espressi in migliaia di euro)

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.670	8.331	339

I ricavi sono ripartiti come segue:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Locazione di immobili	8.396	8.049	347
Altri proventi della gestione immobiliare	274	282	(8)
Totale	8.670	8.331	339

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Altri ricavi e proventi	1.297	3.045	(1.748)

Si tratta per euro 768 di prestazioni di servizi rese a società direttamente o indirettamente partecipate, per euro 481 da proventi vari dell'attività immobiliare e per euro 48 da altri proventi diversi.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Costi per servizi	10.136	8.941	1.195

Sono formati come segue:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Compensi agli organi sociali	5.101	4.337	764
Spese di gestione e manutenzione degli immobili	3.553	2.973	580
Consulenze e prestazioni professionali	496	559	(63)
Viaggi e trasferte	491	562	(71)
Assistenza e manutenzione sistemi informatici	127	108	19
Telefonia ed altre utenze	121	149	(28)
Manutenzioni e pulizie	54	58	(4)
Altri	193	195	(2)
Totale	10.136	8.941	1.195

Le spese di gestione degli immobili comprendono il compenso di euro 2,0 milioni corrisposto alla società controllata **Edizione Property S.p.A.** per il servizio di gestione del comparto immobiliare.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Costi per il personale dipendente	2.206	2.158	48

Al 31 dicembre 2013 l'organico era composto da 14 persone (nessuna variazione rispetto al precedente esercizio) mentre il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è stato il seguente:

(in unità)	2013	2012	Variazioni
Dirigenti	4	4	-
Impiegati	10	10	-

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Oneri diversi di gestione	2.661	4.618	(1.957)

La voce è così composta:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Erogazioni liberali	1.430	621	809
IVA indetraibile	289	870	(581)
ICI / IMU	718	630	88
Oneri gestione immobili	49	97	(48)
Quote associative	44	44	-
Oneri per il rilascio anticipato di locali	-	2.200	(2.200)
Altri oneri	131	156	(25)
Totale	2.661	4.618	(1.957)

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Proventi da partecipazioni	87.431	83.320	4.111

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Dividendi da Schematrentaquattro S.p.A.	41.634	35.787	5.847
Dividendi da Sintonia S.p.A.	33.201	34.763	(1.562)
Dividendi da Pirelli & C. S.p.A.	7.015	6.130	885
Dividendi da Assicurazioni Generali S.p.A.	2.932	2.932	-
Dividendi da Eurostazioni S.p.A.	1.947	1.983	(36)
Dividendi da Mediobanca S.p.A.	-	931	(931)
Dividendi da Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	252	505	(253)
Altri dividendi e proventi da partecipazioni	450	289	161
Totale	87.431	83.320	4.111

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Altri proventi finanziari	2.785	692	2.093

Sono così formati:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Proventi dei fondi comuni di investimento	2.475	-	2.475
Interessi su obbligazioni	108	239	(131)
Interessi da società partecipate	60	189	(129)
Altri interessi e proventi	142	264	(122)
Totale	2.785	692	2.093

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Interessi e altri oneri finanziari	44.455	26.401	18.054

Sono così formati:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Interessi passivi su finanziamenti	16.333	15.298	1.035
Componenti negative contratti di <i>Interest Rate Swap</i>	27.810	11.000	16.810
Interessi passivi verso imprese controllate	271	64	207
Altri oneri finanziari	41	39	2
Totale	44.455	26.401	18.054

La voce **Componenti negative contratti di Interest Rate Swap** include oneri non ricorrenti per euro 17,7 milioni relativi all'estinzione anticipata di alcuni contratti di Interest Rate Swap per un valore nozionale complessivo di euro 225 milioni.

Non vi sono utili o perdite su cambi non realizzati al termine dell'esercizio.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Rivalutazioni di partecipazioni	24.729	16.368	8.361

E' il ripristino di precedenti svalutazioni relativo alla partecipazione detenuta in **Assicurazioni Generali S.p.A.**

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Svalutazioni di partecipazioni	24.409	39.154	(14.745)

Riguardano la svalutazione della partecipazione detenuta in **RCS MediaGroup S.p.A.** che è stata allineata al valore della cessione avvenuta nel mese di marzo 2014.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Proventi straordinari	90.980	6.014	84.966

Sono i seguenti:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Plusvalenze da alienazione	89.062	5.872	83.190
Rimborso riserve di capitale	1.889	-	1.889
Altri proventi straordinari	29	142	(113)
Totale	90.980	6.014	84.966

Le plusvalenze sono relative per euro 88,4 milioni alla vendita di azioni **Pirelli & C. S.p.A.**, e per euro 0,7 alla vendita della partecipazione in **Hera S.p.A.**

La voce **Rimborso riserve di capitale** di euro 1.889 è relativa alla società Schemaquattordici S.p.A.

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Imposte sul reddito dell'esercizio	(103)	1.112	(1.215)

Sono state stanziare come segue:

(in migliaia di euro)	2013	2012	Variazioni
Imposte correnti: IRES - remunerazione perdita fiscale	290	1.000	(710)
Imposte correnti: IRES - remunerazione R.O.L.	(707)	(364)	(343)
Imposte differite: IRES	314	476	(162)
Totale	(103)	1.112	(1.215)

Le imposte correnti rappresentano la stima della **remunerazione della perdita fiscale** di Edizione S.r.l. che verrà compensata in sede di Consolidato Fiscale con gli imponibili apportati dalle altre società aderenti a tale istituto.

Le imposte differite, che si riferiscono alle differenze temporanee generate dalla tassazione in 5 periodi d'imposta delle plusvalenze realizzate, provengono dall'utilizzo dell'apposito fondo appostato nel passivo.

Nel prospetto che segue vengono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, n. 14), del Codice Civile in merito alle imposte differite rilevate in bilancio:

Prospetto ex art. 2427, n. 14							
(in migliaia di euro)							
Esercizio 2012				Esercizio 2013			
	Ammontare		Fondo	Ammontare		Fondo	Utilizzi
	differenze		imposte	differenze		imposte	esercizio
	temporanee	Aliquota	differite al	temporanee	Aliquota	differite al	2013
			31.12.2012			31.12.2013	
Plusvalenze tassate in più esercizi (2008)	2.359	27,5%	-	2.359	27,5%	-	-
Plusvalenze tassate in più esercizi (2009)	4.561	27,5%	313	4.561	27,5%	-	313
Totale			313			-	313

Altre informazioni

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisori

I compensi annui spettanti agli Amministratori, ai Sindaci ed alla Società di revisione sono i seguenti:

(in euro)	2013	2012
Compensi agli Amministratori	5.044.000	4.284.764
Compensi al Collegio Sindacale	52.500	52.500
Compenso alla Società di revisione	83.215	83.215
Totale	5.179.715	4.420.479

I compensi professionali contrattualmente dovuti alla società di revisione riguardano per euro 80.960 la revisione legale dei conti annuali e per euro 3.215 ad altri servizi di verifica.

Informazioni fornite ai sensi dell'Art. 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72

Si fornisce di seguito il dettaglio delle rivalutazioni eseguite sui beni ancora in essere al 31 dicembre 2013:

(in euro)	
Partecipazioni:	
- rivalutazione ex lege n. 72 / 1983	431.218
Totale	431.218
Immobili:	
- rivalutazione ex lege n. 576 / 1975	29.831
- rivalutazione ex lege n. 72 / 1983	186.437
- rivalutazione ex lege n. 413 / 1991	878.903
- rivalutazioni da allocazione disavanzi di fusione	969.344
- rivalutazioni economiche	103.291
Totale	2.167.806

Operazioni con parti correlate

Oltre a quanto già descritto nella presente nota e nella Relazione sulla Gestione, non vi sono state altre operazioni di importo rilevante effettuate con parti correlate.

In ogni caso tutte le operazioni con parti correlate sono state concluse a condizioni di mercato.

Verifica fiscale del periodo d'imposta 2010

A seguito della verifica fiscale operata, nel corso del 2013, dall'Agenzia delle Entrate nel mese di aprile 2014 sono stati notificati due Avvisi di Accertamento relativi al periodo d'imposta 2010 e riguardanti rispettivamente l'Imposta sul Reddito delle Società e l'Imposta sul Valore Aggiunto.

Sulla base di fondate ragioni, supportate anche dai consulenti della Società, si sono ritenute del tutto prive di valore le contestazioni operate dall'Agenzia delle Entrate, e quindi non si è provveduto allo stanziamento di alcun accantonamento al fondo per rischi.

Treviso, 26 maggio 2014

Allegati alla Nota Integrativa

- Prospetto delle immobilizzazioni immateriali e materiali
- Prospetto delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni
- Elenco delle partecipazioni possedute in imprese Controllate e Collegate
- Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto
- Prospetto ex art. 2427 n. 7 bis del Codice Civile
- Rendiconto finanziario

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

(in euro)	Valore al 1° gennaio 2013			Incrementi dell'esercizio		Decrementi dell'esercizio				Valore al 31 dicembre 2013		
	Costo	Rivalutazioni precedenti	Ammortam. precedenti	Valore netto	Acquisizioni	Riclassifiche	Alienazioni	Svalutazioni	Ammortam. d'esercizio	Costo	Ammorta-menti	Valore Netto Finale
Brevetti e diritti di utilizzo opere dell'ingegno: software	15.442		14.942	500	32.412				6.156	47.854	21.098	26.756
Spese di emissione linea di credito di euro 375 milioni	9.145.362		1.532.574	7.612.788	750.000				1.854.990	9.895.362	3.387.564	6.507.798
Spese di emissione linea di credito di euro 225 milioni	5.487.217		919.544	4.567.673					4.567.673	5.487.217	5.487.217	-
Altre attività immobiliare	511.490		111.613	399.877					59.140	511.490	170.753	340.737
TOTALE	15.159.511	-	2.578.673	12.580.838	782.412	-	-	-	- 6.487.959	15.430.433	8.895.879	6.875.291

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

(in euro)	Valore al 1° gennaio 2013				Incrementi dell'esercizio		Decrementi dell'esercizio				Valore al 31 dicembre 2013		
	Costo	Svalutazioni precedenti	Fondo ammortam. precedente	Valore Netto	Acquisti	Riclassifiche	Costo	Alienazioni	Svalutazioni	Ammortam. d'esercizio	Costo	Ammorta-menti	Valore Netto Finale
								Ammortam. già effettuati					(a)
Terreni e fabbricati	172.245.405	5.716.924	44.230.863	122.297.618	13.710.272			2.663.433		180.238.753	46.894.296	133.344.457	
Impianti e macchinario	5.498.666		4.641.581	857.085				215.072		5.498.666	4.856.653	642.013	
Attrezzature industriali e commerciali:													
- Mobili ufficio	464.224		450.479	13.745	2.783		933	933	-	2.250	466.074	451.796	14.278
- Macchine elettroniche ufficio	655.675		535.011	120.664	62.975		6.625	6.625	-	56.196	712.025	584.582	127.443
- Arredamento uffici	147.793		144.757	3.036					2.232	147.793	146.989	804	
- Arredamento abitazioni civili	469.737		469.737	-						469.737	469.737	-	
- Attrezzatura varia	73.396		73.396	-						73.396	73.396	-	
Totale attrezzature industriali e commerciali	1.810.825	-	1.673.380	137.445	65.758	-	7.558	7.558	-	60.678	1.869.025	1.726.500	142.525
Altri beni	186.825		178.304	8.521			115.104	115.103	-	5.680	71.721	68.881	2.840
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.011.770			3.011.770	2.332.426						5.344.196		5.344.196
TOTALE	182.753.491	5.716.924	50.724.128	126.312.439	16.108.456	-	122.662	122.661	-	- 2.944.863	193.022.361	53.546.330	139.476.031

(a) di cui rivalutazioni euro 2.167.806

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: PARTECIPAZIONI

(in euro)

	Consistenza al 1° gennaio 2013			Incrementi			Riclassifiche	Decrementi		Consistenza al 31 dicembre 2013		
	Costo	Rivalutazioni (Svalutazioni)	Valore al 1° gennaio 2013	Acquisti e costituzioni di società	Aumenti di capitale e altri incrementi	Rivalutazioni		Vendite, riduzioni di capitale e altro	Svalutazioni	Numero di azioni	% di possesso diretto	Valore di carico
Imprese controllate												
Benetton Group S.p.A.	223.371.652	431.218	223.802.870							168.477.430	100,00	223.802.870 ⁽¹⁾ (2)
C.ia de Tierras Sud Argentino S.A.	3.062.992		3.062.992							10.350.000	5,00	3.062.992
Edizione Property S.p.A.	101.716.562	(35.798.821)	65.917.741							170.000	100,00	65.917.741
Edizione Realty Czech S.r.o.	988.596		988.596							-	100,00	988.596
Maccarese S.p.A. società agricola	32.396.959		32.396.959							31.135.805	100,00	32.396.959
Realty Capri S.r.l.	125.588		125.588							-	100,00	125.588
San Giorgio S.r.l.	10.544.013		10.544.013							-	100,00	10.544.013
Schemaquattordici S.p.A.	-		-							62.972.033	58,99	-
Schematrentatre S.p.A.	21.000		21.000		110.000					120.000	100,00	131.000
Schematrentaquattro S.p.A.	2.018.374.247	(400.000.000)	1.618.374.247					212.000.000		100.000.000	100,00	1.406.374.247
Schematrentasei S.r.l.	20.031		20.031							-	100,00	20.031
Sintonia S.p.A.	208.746.843		208.746.843							930.000	66,40	208.746.843
Verde Sport S.p.A.	19.071.290	(11.028.250)	8.043.040							12.912.000	100,00	8.043.040
			2.172.043.920	-	110.000	-	-	212.000.000	-			1.960.153.920
Imprese collegate												
Bensec società consortile a r.l.	3.850		3.850							-	3,50	3.850
Eurostazioni S.p.A.	50.759.976		50.759.976							52.333.333	32,71	50.759.976
			50.763.826	-	-	-	-	-	-	-	-	50.763.826
Altre imprese												
ACEGAS-APS S.p.A.	11.159.371	(4.760.371)	6.399.000					6.399.000				-
Alpi Eagles S.p.A.	6.197.484	(6.197.484)	-							770.678	1,96	-
Assicurazioni Generali S.p.A.	374.905.665	(172.423.274)	202.482.391			24.729.010				14.658.800	0,94	227.211.401
Club Méditerranée S.A.	6.170.704		6.170.704							708.000	2,22	6.170.704
Gruppo Banca Leonardo S.p.A.	8.096.239		8.096.239					353.577		5.051.107	1,93	7.742.662
Hera S.p.A.	-		-		6.107.395			6.107.395		-		-
Il Sole 24 Ore S.p.A.	15.333.324	(13.706.658)	1.626.666							2.666.665	2,00	1.626.666
Mediobanca S.p.A.	281.570.837	(186.583.189)	94.987.648							18.625.029	2,16	94.987.648
Pirelli & C. S.p.A.	152.567.287		152.567.287					71.615.340		7.486.559	1,58	80.951.947
Prelios S.p.A.	9.962.342	(8.145.928)	1.816.414					1.816.414				-
RCS Mediagroup S.p.A.	168.143.243	(130.661.527)	37.481.716					5.821.615	24.408.611	4.531.668	1,07	7.251.490
			511.628.065	-	6.107.395	24.729.010	-	92.113.341	24.408.611			425.942.518
TOTALE PARTECIPAZIONI			2.734.435.811	-	6.217.395	24.729.010	-	304.113.341	24.408.611			2.436.860.264

(1) di cui rivalutazioni euro 431.218

(2) la percentuale di possesso include il 7,774% di azioni proprie detenute da Benetton Group S.p.A.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE IN IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE (Art. 2427, punto n. 5, del Codice Civile)

(importi in euro se non diversamente indicato)

Denominazione	Sede	Capitale	Importo del Patrimonio Netto	Utile/(perdita) ultimo esercizio	Quota posseduta		Valore attribuito in bilancio
					numero azioni	% di possesso	
Benetton Group S.p.A.	(1) Ponzano Veneto (TV) - Via Villa Minelli, 1	237.483.716	1.269.813.000	(198.744.000)	168.477.430	100,00	223.802.870 (5)
		(ARS 253.000.000)	(ARS 291.943.302)	(ARS 26.883.785)			
Compagnia de Tierras Sud Argentino S.A.	(2) Buenos Aires (Argentina) - Esmeralda 684	28.145.511	32.477.840	2.990.743	10.350.000	5,00	3.062.992 (4)
Edizione Property S.p.A.	Villorba (TV) - Viale Felissent 20/D	8.780.500	64.625.507	(1.165.423)	170.000	100,00	65.917.741
		(CZK 100.000.000)	(CZK 101.154.048)	(CZK 3.405.991)			
Edizione Realty Czech S.r.o.	Praga (Repubblica Ceca) - Krkonoska, 5	3.646.042	3.688.119	124.184	-	100,00	988.596 (4)
Maccaresse S.p.A.	Fiumicino (Roma) - Maccaresse	34.485.805	31.428.251	(283.985)	31.135.805	100,00	32.396.959
Realty Capri S.r.l.	Villorba (TV) - Viale Felissent 20/D	100.000	360.370	11.568	-	100,00	125.588
San Giorgio S.r.l.	Fiumicino (Roma) - Maccaresse	100.000	11.031.323	74.517	-	100,00	10.544.013
Schemaquattordici S.p.A.	Treviso - Viale Felissent, 90	1.067.494	7.795.906	(1.754.388)	62.972.033	58,99	-
Schematrentatre S.p.A.	Treviso - Calmaggione, 23	120.000	115.493	(7.638)	-	100,00	131.000
Schematrentaquattro S.p.A.	Treviso - Calmaggione, 23	100.000.000	1.489.314.724	83.314.725	100.000.000	100,00	1.406.374.247
Schematrentasei S.r.l.	Treviso - Calmaggione, 23	15.000	14.311	(344)	-	100,00	20.031
Sintonia S.p.A.	Milano - Corso di Porta Vittoria, 16	1.400.614	3.523.470.620	220.368.714	930.000	66,40	208.746.843
Verde Sport S.p.A.	Treviso - Strada di Nascimben 1/b	8.000.000	7.909.413	(133.622)	12.912.000	100,00	8.043.040
Bensec società consortile a r.l.	(3) Ponzano Veneto (TV) - Via Villa Minelli, 1	110.000	192.849	11.283	-	3,50	3.850
Eurostazioni S.p.A.	Roma - Via Montello, 10	155.200.000	161.032.126	3.253.884	52.333.333	32,71	50.759.976

(1) I dati relativi al Patrimonio Netto e all'Utile (perdita) d'esercizio sono quelli di pertinenza del gruppo, desunti dal bilancio consolidato

(2) Il restante 95% è detenuto dalla controllata Edizione Property S.p.A.

(3) Un ulteriore 35% è detenuto dalla controllata Benetton Group S.p.A.

(4) Gli importi in valuta estera sono convertiti in Euro al cambio di fine esercizio

(5) La percentuale di possesso include il 7,774% di azioni proprie detenute da Benetton Group S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

(in euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva di rivalutazione ex L. 72/83	Riserva di rivalutazione ex L. 576/75	Riserva ex art. 1 L. 169/83	Riserva di conferimento ex L. 904/77	Riserva straordinaria	Avanzo di fusione (1)	Utili (perdite) riportati a nuovo	Utile (perdita) d'esercizio	Arrotondamenti	Totale
Consistenza al 01.01.2012	1.500.000.000	5.876.772	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	35.592.392	44.549.400	(1)	2.499.745.249
Destinazione dell'utile 2011		2.227.470							2.321.930	(4.549.400)		-
Distribuzione dividendi										(40.000.000)		(40.000.000)
Utile dell'esercizio 2012										25.792.107		25.792.107
Arrotondamenti												-
Consistenza al 31.12.2012	1.500.000.000	8.104.242	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	37.914.322	25.792.107	(1)	2.485.537.356
Destinazione dell'utile 2012		1.289.605								(1.289.605)		-
Distribuzione dividendi									(18.297.498)	(24.502.502)		(42.800.000)
Utile dell'esercizio 2013										121.077.128		121.077.128
Arrotondamenti											2	2
Consistenza al 31.12.2013	1.500.000.000	9.393.847	1.214.870	15.322	79.923.421	1.368.640	5.179.444	826.024.989	19.616.824	121.077.128	1	2.563.814.486

(1) La disciplina fiscale dell'Avanzo di Fusione è quella delle riserve di utili

PROSPETTO EX ART. 2427 N. 7bis DEL CODICE CIVILE

(in euro)						
Natura		Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzi effettuati nei tre esercizi precedenti	
					copertura perdite	altri motivi (*)
Capitale sociale		1.500.000.000				
Riserve di capitale						
Riserva di rivalutazione ex L. 72/83	(1)	1.214.870				
Riserva di rivalutazione ex L. 576/75	(1)	15.322				
Riserva ex art. 1 L. 169/83	(1)	79.923.421				
Riserva di conferimento ex L. 904/77	(1)	1.368.640				
Riserve di utili						
Riserva legale		9.393.847	B	-		
Riserva straordinaria		5.179.444	A B C	5.179.444		
Avanzo di fusione		826.024.989	A B C	826.024.989		5.909.733
Utili riportati a nuovo		19.616.824	A B C	19.616.824		18.297.498
Totale		2.442.737.357		850.821.257	-	5.909.733
Quota non distribuibile delle riserve					-	
Residua quota distribuibile				850.821.257		

Legenda:

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) = la voce non comprende le riclassifiche tra singole poste del patrimonio netto

(1) Riserve che se distribuite ai soci concorrono a formare il reddito imponibile del periodo d'imposta in cui è avvenuta la distribuzione.

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di euro)	Esercizio 2013	Esercizio 2012
A. Disponibilità finanziarie nette iniziali	5.395	3.920
B. Flusso monetario da attività operativa		
Utile/(Perdita) del periodo	121.077	25.792
Ammortamenti e svalutazioni	9.433	11.336
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazione partecipazioni	(88.010)	(5.872)
Svalutazioni/(Rivalutazioni) nette delle partecipazioni	(320)	22.786
Variazione netta dei fondi del passivo	(549)	(239)
Autofinanziamento	41.631	53.803
(Incremento)/Decremento dei crediti verso controllate	14.984	13.525
(Incremento)/Decremento degli altri crediti	6.028	(21.321)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	12.270	4
Incremento/(Decremento) dei debiti verso controllate	(15.600)	16.666
Variazione netta delle altre voci dello stato patrimoniale	(882)	1.637
Flusso monetario da attività operativa	58.431	64.314
C. Flusso monetario da/(per) attività di investimento		
(Investimenti)/disinvestimenti netti in immobilizzazioni:		
- Immobilizzazioni immateriali	(783)	(14.652)
- Immobilizzazioni materiali	(18.108)	(993)
- Immobilizzazioni finanziarie	385.725	(197.194)
Flusso monetario da/(per) attività di investimento	366.834	(212.839)
D. Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento		
Accensione nuovi finanziamenti	-	420.000
Rimborso di finanziamenti	(310.000)	(230.000)
Distribuzione di utili	(42.800)	(40.000)
Flusso monetario da/(per) attività di finanziamento	(352.800)	150.000
E. Flusso monetario del periodo (B+C+D)	72.465	1.475
F. Disponibilità finanziarie nette finali (A+E)	77.860	5.395
Dettaglio disponibilità finanziarie nette finali		
Conti correnti bancari attivi	78.449	5.386
Conti correnti bancari passivi	(597)	-
Cassa	8	9
	77.860	5.395



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via R. Zalivani, 2
31100 TREVISO TV

Telefono +39 0422 576711
Telefax +39 0422 410891
e-mail it-fmaudititaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.
27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 165-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998,
n. 58**

Ai Soci della
Edizione S.r.l.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Edizione S.r.l.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 7 giugno 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Edizione S.r.l. per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della Edizione S.r.l.. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Edizione S.r.l. al 31 dicembre 2013.

Treviso, 4 giugno 2014

KPMG S.p.A.

Alessandro Ragghianti
Socio